

EBA/GL/2015/04

07.08.2015

Richtsnoeren

inzake de feitelijke omstandigheden die een wezenlijke bedreiging vormen voor de financiële stabiliteit en inzake de elementen die verband houden met de doeltreffendheid van het instrument van verkoop van de onderneming, overeenkomstig artikel 39, lid 4, van Richtlijn 2014/59/EU

EBA-richtsnoeren inzake de feitelijke omstandigheden die een wezenlijke bedreiging vormen voor de financiële stabiliteit en inzake de elementen die verband houden met de doeltreffendheid van het instrument van verkoop van de onderneming, overeenkomstig artikel 39, lid 4, van Richtlijn 2014/59/EU

Status van deze richtsnoeren

1. Dit document bevat richtsnoeren die zijn uitgebracht op grond van artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1093/2010¹. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 moeten bevoegde autoriteiten en financiële instellingen zich tot het uiterste inspannen om aan die richtsnoeren te voldoen.
2. Richtsnoeren geven weer wat in de opvatting van de EBA passende toezichtpraktijken binnen het Europees Stelsel voor financieel toezicht zijn en hoe het recht van de Unie op een specifiek gebied dient te worden toegepast. Bevoegde autoriteiten als bedoeld in artikel 4, lid 2, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 voor wie richtsnoeren gelden, dienen hieraan te voldoen door deze op passende wijze in hun praktijken te integreren (bijvoorbeeld door hun wettelijk kader of hun toezichtprocessen aan te passen), ook wanneer richtsnoeren primair tot instellingen zijn gericht.

Kennisgevingsverplichtingen

3. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 stellen bevoegde autoriteiten EBA vóór 07.10.2015 ervan in kennis of zij aan deze richtsnoeren voldoen of voornemens zijn deze op te volgen, of, indien dit niet het geval is, wat de redenen van de niet-naleving zijn. Bevoegde autoriteiten die bij het verstrijken van de termijn niet hebben

¹ Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12).

gereageerd, worden geacht niet te hebben voldaan aan de richtsnoeren. Kennisgevingen worden ingediend door het formulier op de EBA-website te versturen naar compliance@eba.europa.eu onder vermelding van "EBA/GL/2015/04". Kennisgevingen worden ingediend door personen die bevoegd zijn om namens hun bevoegde autoriteiten te melden of zij aan de richtsnoeren voldoen. Elke verandering in de status van de naleving dient eveneens aan EBA te worden gemeld.

4. Kennisgevingen worden overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de EBA-verordening op haarwebsite bekendgemaakt.

Titel I - Onderwerp, toepassingsgebied en definities

1. Deze richtsnoeren specificeren de feitelijke omstandigheden die een wezenlijke bedreiging voor de financiële stabiliteit vormen of deze bedreiging verergeren als gevolg van het falen of waarschijnlijk falen van een instelling in afwikkeling als bedoeld in artikel 39, lid 3, onder a) van Richtlijn 2014/59/EU en de elementen waarbij naleving van de vereisten om de instelling te verkopen als gespecificeerd in artikel 39, lid 1, van Richtlijn 2014/59/EU, waarschijnlijk de doeltreffendheid ondermijnen waarmee het instrument van verkoop van de onderneming die bedreiging aanpakt of de in artikel 31, lid 2, onder b) van Richtlijn 2014/59/EU gespecificeerde afwikkelingsdoelstelling verwezenlijkt.
2. Deze richtsnoeren gelden voor afwikkelingsautoriteiten.

Titel II - Omstandigheden die een wezenlijke bedreiging van de financiële stabiliteit vormen

3. Afwikkelingsautoriteiten kijken bij de beoordeling of er een wezenlijke bedreiging voor de financiële stabiliteit ontstaat uit of wordt verergerd door het falen of waarschijnlijk falen van de instelling in afwikkeling in de context van de eis de instelling te verkopen met betrekking tot de toepassing van het instrument van verkoop van de onderneming, naar de impact op andere instellingen en financiële markten, met inbegrip van verstrekkers van infrastructuur en klanten van niet-financiële instellingen. Afwikkelingsautoriteiten kijken in het bijzonder, maar niet uitsluitend, naar feitelijke omstandigheden die relevant zijn voor het risico dat de verkoop van de instelling in afwikkeling leidt tot grotere onzekerheid en verlies van vertrouwen van de markt. Tot deze omstandigheden behoren ten minste elk van de volgende:
 - (a) het risico van een systeemcrisis, blijkend uit het aantal, de omvang of het belang van de instellingen die gevaar lopen te voldoen aan de voorwaarden voor vroegtijdige interventie of de voorwaarden voor afwikkeling, of die gevaar lopen in een insolventieprocedure te belanden, ofwel blijkend uit financiële overheidssteun aan instellingen of door centrale banken verstrekte buitengewone liquiditeitsfaciliteiten;
 - (b) het risico van beëindiging van kritieke functies of een significante stijging van prijzen voor deze functies, blijkend uit veranderingen in de marktomstandigheden voor deze functies of de beschikbaarheid hiervan, of de verwachting van wederpartijen en andere marktdeelnemers ten aanzien hiervan;
 - (c) de intrekking van kortlopende financieringen of deposito's;
 - (d) dalingen van aandelenkoersen van instellingen of van prijzen van door instellingen aangehouden activa, in het bijzonder wanneer deze gevolgen kunnen hebben voor de kapitaalpositie van instellingen;

- (e) vermindering van de voor instellingen beschikbare financiering voor korte en middellange termijn;
 - (f) een verminderde werking van de interbancaire financieringsmarkt, met name blijkend uit een stijging van de geëiste marges en een daling van de zekerheden waarover instellingen beschikken;
 - (g) stijgingen van de prijzen voor kredietverzuimafdekkingen of een daling van de ratings van instellingen of andere marktdeelnemers die relevant zijn voor de financiële situatie van instellingen.
4. Afwikkelingsautoriteiten beoordelen de waarschijnlijkheid van een op handen zijnde verslechtering van een van deze elementen die gevolgen kan hebben voor andere instellingen dan de instelling in afwikkeling, welke afhankelijk van het geval individueel dan wel collectief relevant zijn voor de financiële stabiliteit van een of meer lidstaten.

Titel III - Elementen betreffende de doeltreffendheid van het instrument van verkoop van de onderneming en de financiële stabiliteit

5. Bij de beoordeling of naleving van de eisen van artikel 39, lid 1, van Richtlijn 2014/59/EU waarschijnlijk de doeltreffendheid van het instrument van verkoop van de onderneming of de verwezenlijking van de afwikkelingsdoelstelling van het vermijden van significante nadelige gevolgen voor de financiële stabiliteit, zou ondermijnen, kijken afwikkelingsautoriteiten ten minste naar de volgende elementen:
- (a) Ten aanzien van het vereiste van transparantie als bepaald in artikel 39, lid 2, onder a), van Richtlijn 2014/59/EU, het risico dat het aanbieden aan een bredere kring potentiële kopers en de openbaarmaking van risico's en waarderingen of de identificatie van kritieke en niet-kritieke functies met betrekking tot de instelling in afwikkeling zou kunnen leiden tot extra onzekerheid en verlies van vertrouwen van de markt. In het bijzonder mogen voorbereidingen voor het verkoopproces niet het risico vergroten dat de instelling in afwikkeling geraakt.
 - (b) Ten aanzien van het beginsel van niet-discriminatie dat is vastgesteld in artikel 39, lid 2, onder b), van Richtlijn 2014/59/EU, het feit dat er bij sommige potentiële kopers meer kans is dat de financiële stabiliteit wordt gewaarborgd, vooral als gevolg van factoren als hun financiële of marktpositie, hun structuur en hun bedrijfsmodel, die mogelijk de integratie van activiteiten en de juridische en organisatorische haalbaarheid vergemakkelijken of positieve gevolgen kunnen hebben voor de tijd die nodig is voor de uitvoering van de afwikkelingsmaatregel en de verwachting dat kritieke functies kunnen worden voortgezet. Afwikkelingsautoriteiten houden rekening met de behoeften en verwachtingen van wederpartijen, leveranciers van infrastructuur, deposanten en liquiditeitsverschaffers, evenals met die van de bredere markt.

- (c) Afwikkelingsautoriteiten dragen er zorg voor dat regelingen om na te gaan of bij het verkoopproces betrokken partijen vrij zijn van belangenconflicten als bepaald in artikel 39, lid 2, onder c), van Richtlijn 2014/59/EU, geen belemmering vormen voor de uitvoerbaarheid en de tijdige uitvoering van de afwikkelingsmaatregel. Afwikkelingsautoriteiten houden er rekening mee dat, gezien het beperkte aantal dienstverleners, adviseurs en potentiële kopers op de markt, enig risico van belangenconflicten mogelijk inherent is aan het verkoopproces.
 - (d) Bij de beoordeling of voordelen voor potentiële kopers ongerechtvaardigd zijn als bedoeld in artikel 39, lid 2, onder d), van Richtlijn 2014/59/EU, houden afwikkelingsautoriteiten er rekening mee dat de afwikkelingsdoelstellingen en de noodzaak van snelle actie kan rechtvaardigen dat stimulansen worden gegeven aan kopers of dat hun risico wordt beperkt, met name in de context van het gebruik van de financieringsregelingen hiervoor als vermeld in artikel 101, lid 1, van Richtlijn 2014/59/EU.
 - (e) Wanneer afwikkelingsautoriteiten ernaar streven de verkoopprijs te maximaliseren als vereist in artikel 39, lid 2, onder f) van Richtlijn 2014/59/EU, houden zij rekening met de noodzaak van snelle actie, die strijdig kan zijn met langdurige prijsonderhandelingen of biedprocessen, en de afwikkelingsdoelstellingen, in het bijzonder de voortzetting van kritieke functies, die voor sommige bedrijfsactiviteiten strijdig kan zijn met het maximaliseren van de verkoopprijs. Daarnaast houden afwikkelingsautoriteiten er rekening mee dat er bij sommige potentiële kopers meer kans is dat de financiële stabiliteit wordt gewaarborgd, vooral als gevolg van factoren als hun financiële of marktpositie, hun structuur en hun bedrijfsmodel.
6. Wanneer afwikkelingsautoriteiten de noodzaak van een snelle afwikkelingsmaatregel, overeenkomstig artikel 39, lid 2, onder e), van Richtlijn 2014/59/EU beoordelen, letten zij in het bijzonder op de voortzetting van kritieke functies, het vertrouwen van depositanten en het publiek, de werking van infrastructuren en de handelstijden in relevante markten.

Titel IV – Slotbepalingen en tenuitvoerlegging

Deze richtsnoeren zijn van toepassing vanaf 1 augustus 2015.

Deze richtsnoeren worden uiterlijk op 31 juli 2017 herzien.